

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

UNION DE FACTORING

Siège social : Ennour Building Centre Urbain Nord 1004

La société Union de Factoring publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2015. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des Commissaires aux Comptes, Mr Chiheb GHANMI (GAC-CPA International) et Mr Chérif Ben Zina (CMC-DFK International).

BILAN (Exprimé en Dinars)

ACTIFS	Notes	31/12/2015	31/12/2014
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles et corporelles	(01)	3 594 015	3 083 302
Moins: Amortissements		(1 629 602)	(1 401 213)
Total des immobilisations corporelles et incorporelles		1 964 413	1 682 089
Immobilisations financières	(02)	5 195 142	3 632 676
Moins: Provisions		(33 000)	-
Total Immobilisations financières		5 162 142	3 632 676
Autres actifs non courants		64 023	96 288
Total des actifs non courants		7 190 578	5 411 053
Affacturages et comptes rattachés	(03)	142 098 468	131 346 924
Moins: Provisions & Agios réservés	(04)	(14 078 182)	(13 381 391)
Autres actifs courants	(05)	1 319 739	1 120 649
Liquidités et équivalents de liquidités	(06)	632 337	107 570
Total des actifs courants		129 972 363	119 193 753
TOTAL DES ACTIFS		137 162 941	124 604 806

BILAN

(Exprimé en Dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	31/12/2015	31/12/2014
Capitaux propres			
Capital social		15 000 000	15 000 000
Réserves Légales		667 649	489 973
Réserves Fonds Social		50 160	52 700
Réserves Pour Réinvestissements exonérés		4 320 000	2 750 000
Réserves Pour Risques Généraux		-	-
Résultats Reportés		715 843	642 658
Résultat en Instance d'Affectation		-	-
Modifications Comptables		-	-
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	(07)	20 753 652	18 935 331
Résultat de l'exercice		3 223 033	2 910 861
Total des capitaux propres avant affectation		23 976 686	21 846 193
Passifs non courants	(08)		
Emprunt Obligataire	(8.1)	14 600 000	14 000 000
Fonds de Garantie	(8.2)	23 561 075	20 686 568
Provisions Pour Risques et Charges	(8.3)	351 697	351 697
Total des passifs non courants		38 512 773	35 038 265
Adhérents et comptes rattachés	(09)	9 073 989	7 790 989
Autres passifs courants	(10)	5 612 899	5 433 059
Concours bancaires et autres passifs	(11)	59 986 594	54 496 299
Total des passifs courants		74 673 482	67 720 348
TOTAL DES PASSIFS		113 186 255	102 758 613
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		137 162 941	124 604 806

ETAT DE RÉSULTAT

(Exprimés en Dinars)

Désignations	Notes	31/12/2015	31/12/2014
Revenus d'Affacturage			
Commissions d'Affacturage	(12)	4 522 995	4 130 869
Produits Financiers de Mobilisation	(13)	9 166 233	8 008 507
Autres Produits Financiers de Placement		185 874	91 060
Total des Produits d'Exploitation		13 875 102	12 230 436
CHARGES D'EXPLOITATION D'AFFACTURAGE			
Charges Financières nettes	(14)	(4 959 830)	(4 122 441)
Total des Charges d'exploitation		(4 959 830)	(4 122 441)
PRODUIT NET D'AFFACTURAGE		8 915 272	8 107 995
AUTRES CHARGES & PRODUITS			
Provisions Nettes aux Comptes Affacturages		(703 596)	(700 167)
Dotations		(889 046)	(971 415)
Reprises		185 450	271 248
Autres Produits d'exploitation	(15)	41 160	96 489
Frais du Personnel		(2 563 253)	(2 290 056)
Frais Généraux	(16)	(1 309 662)	(1 284 737)
Amortissement et Provisions	(17)	(304 412)	(284 832)
Total Autres Charges & Produits		(4 839 764)	(4 463 304)
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 075 508	3 644 692
Impôt sur les bénéfices	(18)	(852 475)	(733 830)
RESULTAT NET		3 223 033	2 910 861

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en Dinars)

Libellé	Notes	31/12/2015	31/12/2014
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissement reçus des Tirés		352 287 756	308 878 162
Financement des adhérents		(342 666 508)	(302 007 524)
Encaissements provenant des crédits à court terme	(19)	(135 900 000)	89 060 000
Remboursement des crédits à court terme	(20)	(134 750 000)	(85 080 000)
Sommes versées aux Fournisseurs et au Personnel	(21)	(5 572 900)	(4 785 139)
Intérêts payés	(22)	(4 683 257)	(4 022 277)
Revenus des placements		118 943	36 055
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		634 033	2 079 276
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(23)	(408 070)	(914 755)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	(24)	-	49 000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(25)	(1 570 000)	(1 830 000)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		-	-
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(1 978 070)	(2 695 755)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissement suite à l'émission d'actions		-	-
Dividendes et autres distributions		(1 266 444)	(970 000)
Intérêts des bons de trésor		-	-
Encaissements emprunts	(26)	6 600 000	
Remboursement emprunts	(27)	(6 000 000)	(6 000 000)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		(666 444)	(6 970 000)
Variation de trésorerie			
		(2 010 480)	(7 586 478)
Trésorerie au début de l'exercice		(16 361 948)	(8 775 470)
Trésorerie à la clôture de l'exercice		(18 372 428)	(16 361 948)
Variation de trésorerie		(2 010 480)	(7 586 478)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2015

I - Présentation et principes

1.1 Présentation de la société

La société a été créée le 27 Avril 2000 avec pour objet principal la prise en charge, par différents moyens tels que paiement, financement, garantie, tenue de comptes, encaissement et recouvrement, des créances détenues par ses clients et ses correspondants, représentées par des factures.

Le capital initial s'élève à Six millions de Dinars (6.000.000 D) divisé en Un Million Deux Cent Mille actions (1.200.000) actions de Cinq dinars chacune, totalement libérées.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 2-11-2006, a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de 4.000.000 D pour le porter à 10.000.000 D et ce, par l'émission de 800.000 actions nouvelles de 5 D chacune, souscrites en numéraire et libérées intégralement lors de la souscription.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 12-03-2010, a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de 5.000.000 D pour le porter à 15.000.000 D et ce, par l'émission de 1.000.000 actions nouvelles de 5 D chacune, souscrites en numéraire et libérées intégralement lors de la souscription.

L'activité de la société est régie par la loi n° 2001-65 du 10 juillet 2001, relative aux établissements de crédit. Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun.

1.2 Principes et Méthodes comptables appliqués

Les états financiers sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

Les principes comptables les plus significatifs retenus pour la préparation des états financiers se résument comme suit :

Immobilisations

Les immobilisations corporelles et incorporelles figurent aux actifs pour leur coût d'acquisition et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire.

Les taux d'amortissement retenus sont les suivants :

Désignations	Durée (Année)	Taux
Logiciels	3	33%
Constructions	50	5%
Matériel de transport	5	20%
Installations générales	10	10%
Mobilier et matériel de bureau	10	10%
Matériel informatique	3	33%

Opérations d'affacturage

Les opérations d'affacturage consistent en un ensemble de services couvrant la gestion, le financement et le cas échéant la garantie des créances des adhérents, dès lors qu'elles correspondent à des ventes fermes de marchandises effectivement livrées ou à des prestations de services réellement fournies.

Dans ce cadre, il est ouvert dans les livres de la société un compte courant au nom de l'adhérent, qui enregistre toutes les opérations traitées en exécution du contrat d'affacturage.

Ce compte est crédité du montant des créances transférées et d'une manière générale de toutes les sommes qui seraient dues à l'adhérent, et débité de toutes les sommes dont la société serait, à quelque titre que ce soit, créancière de l'adhérent.

En contrepartie de ses services, la société est rémunérée par :

- Une commission d'affacturage prélevée sur la base du montant des remises de factures transférées ;
- Une commission de financement, calculée sur la base des financements consentis.

Politique de provisions

La société constitue annuellement une provision pour dépréciation du compte affacturage conformément aux normes de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire N° 91-24 émise par la Banque Centrale de Tunisie le 17 décembre 1991, et telle que modifiée par les textes subséquents. De plus une dotation annuelle sera constatée intitulée provisions pour risques généraux.

Les provisions résultant de l'application de la circulaire sont déterminées, en appliquant les taux de provision par classe sur les risques bruts diminués de l'évaluation correspondante des garanties détenues sur les adhérents.

Les classes sont au nombre de 5 :

Actifs	Classe	Taux de Provision
Actifs courants	0	0%
Actifs nécessitant un suivi particulier	1	0%
Actifs incertains	2	20%
Actifs préoccupants	3	50%
Actifs compromis	4	100%

Les classes ont été définies par la Banque Centrale de Tunisie de la manière suivante :

Classe 0- Actifs courants :

Actifs dont le recouvrement est assuré, concernant des entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financiers compatible avec son activité et sa capacité réelle de remboursement.

Classe 1- Actifs nécessitant un suivi particulier :

Actifs dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

Classe 2- Actifs incertains :

Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés. Aux caractéristiques propres à la classe 1, s'ajoute au moins l'une de celles qui suivent:

- un volume de concours financiers non compatible avec l'activité,
- l'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information, des problèmes de gestion ou des litiges entre associés, des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement,
- La détérioration du cash-flow compromettant le remboursement des dettes dans les délais,
- L'existence de retards de paiement des intérêts ou du principal (entre 90 à 180 jours).

Classe 3- Actifs préoccupants :

Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

Classe 4- Actifs compromis :

Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au-delà de 360 jours.

Méthodologie de classification

Pour l'affacturage domestique avec recours, la classification est faite sur la base de la balance par âge des comptes tirés regroupés par adhérent, après imputation des fonds de garantie et des fonds disponibles revenant aux adhérents.

Pour l'affacturage domestique sans recours et l'affacturage à l'export, la classification est faite par tiré. Un tiré est classé selon l'âge des factures impayées ou en retard de paiement, non couvertes par le disponible et la garantie reçue de l'assureur ou du correspondant.

L'analyse de la situation financière du client n'est pas systématiquement prise en compte lors de l'évaluation des engagements de la société.

Provision collective

Pour l'estimation du montant de la provision collective prévue par la circulaire 91-24, la société applique la méthode suivante :

- Le taux de migration : Numérateur correspond au risque net après déduction du Fond de garantie
- Le taux de provisionnement retenu est le taux minimum prévu par la circulaire
- Le facteur scalaire utilisé, égal à 1, est sans effet sur le taux de provisionnement du groupe.

Provision additionnelle :

La provision additionnelle prévue par la circulaire 2013-21 est calculée au taux de :

- 40% pour les actifs dont le séjour en classe 4 se situe entre 3 et 5 années ;
- 70% pour les actifs dont le séjour en classe 4 se situe entre 6 et 7 années ;
- 100% pour les actifs dont le séjour est de 8 années ou plus.

Le risque net, base de calcul de la provision additionnelle correspond à la valeur de l'actif après déduction :

- des agios réservés ;
- des garanties reçues de l'Etat, des organismes d'assurance et des établissements de crédit ;
- des garanties sous forme de dépôts ou d'actifs financiers susceptibles d'être liquidés sans que leur valeur soit affectée ;
- des provisions constituées conformément aux dispositions de l'article 10 de la circulaire aux établissements de crédit n°91-24.

La classification est faite sur la base de la balance par âge des comptes tirés regroupés par adhérent.

Les provisions additionnelles sur les actifs classés 4 dont l'ancienneté est supérieure ou égale à 3 ans à fin 2012 sont imputées sur les capitaux propres d'ouverture 2013.

Taxe sur la valeur ajoutée

Du fait qu'elle réalise simultanément des opérations taxables et des opérations non taxables, la société a le statut d'assujetti partiel. Elle est soumise, d'après l'article 9 II du code de la TVA, pour le calcul de la taxe déductible, à des dispositions spécifiques qui ont pour but de limiter la déduction à une fraction de la taxe « d'amont ». La fraction de taxe non récupérée est constatée soit en charge soit en immobilisation selon la nature de l'opération. La fraction récupérable est portée au débit du compte « Etat, TVA ». La TVA collectée est enregistrée directement au crédit du compte « Etat, TVA ». En fin de période, le solde du compte « Etat, TVA » fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

Impôt sur les sociétés

La société est soumise à l'impôt sur les sociétés selon les règles du droit commun. Elle ne bénéficie à ce titre d'aucune exonération résultant d'avantages fiscaux accordés ou autres.

II – Notes Détaillées

1- Immobilisations incorporelles et corporelles

Le solde de cette rubrique s'élève à 3.594.015 DT au 31/12/2015 contre un solde de 3.083.302 DT au 31/12/2014.

Désignation	Brut au 31/12/2014	Acquisition	Cession	Brut au 31/12/2015
Logiciel Profactor	90 000			90 000
Logiciel Bureautique	220 126	4 900		225 026
Immobilisation Incorporelle en Cours (Logiciel Aquarius)	647 072	471 349		1 118 457
Sous total immobilisations incorporelles	957 197	476249	-	1 433483
Bâtiment Siège	926 691			926 691
Matériel de transport	281 386			281 386
Agencement & installations générales	217 564	5 752		223 280
Mobilier & matériel de bureau	121 771	4 527		152 432
Matériel informatique	578 693	24 184		576 743
Sous total immobilisations corporelles	2 126 105	34 463		2 160 532
Total	3 083 302	510 712	-	3 594 015

Désignation	Amortissement antérieur	Dotations au 31/12/2015	Amortissement matériel cédé	Amortissement cumulé 31/12/2015
Résorption Logiciel Profactor	90 000			90 000
Résorption Logiciel bureautique	143 469	31 889		175 358
Immobilisation Incorporelle en Cours (Logiciel Aquarius)				
Amortissement immobilisations incorporelles	233 469	31 889	-	265 358
Amortissement Bâtiment siège	416 757	46 335		463 092
Amortissement Matériel de transport	99 310	47 596		146 906
Amortissement Agencement & installations générales	152 998	18 703		171 701
Amortissement Mobilier & matériel de bureau	112 033	8 235		120 268
Amortissement Matériel informatique	386 646	75 631		462 277
Amortissement immobilisations corporelles	1 167 744	196 499	-	1 364 243
Total	1 401 213	228 389	-	1 629 602

2- Immobilisations financières

Le solde de cette rubrique s'élève à 5.162.142 DT au 31/12/2015 contre un solde de 3.632.676 DT au 31/12/2014.

Désignation	Au 31 Décembre 2015	Au 31 Décembre 2014
Participation capital risque ATD	1 915 000	345 000
Prêts	17 582	25 116
Cautionnements versés	12 560	12 560
Participation capital risque SICAR INVEST	2 750 000	2 750 000
Participation Emprunt National 2014	500 000	500 000
Provision Dépréciation Participation CTIAA	(33 000)	-
Total	5 162 142	3 632 676

3- Affacturages et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique s'élève à 142.098.468 DT au 31/12/2015 contre un solde de 131.346.924 DT au 31/12/2014.

Désignation	Au 31 Décembre 2015	Au 31 Décembre 2014
Affacturages achats domestique	129 630 747	119 998 031
Affacturages achats export	2 009 762	1 981 785
Affacturages achats import	713 503	956 423
Affacturages effet à l'encaissement	9 744 456	8 410 685
Total	142 098 468	131 346 924

Affacturation domestique

- Affacturation Achats Sans recours. Il s'agit du solde des opérations réalisées avec garantie de l'insolvabilité de l'acheteur.
- Affacturation - Achats avec recours. Le solde de ce compte représente le solde des opérations réalisées sans la garantie de l'insolvabilité de l'acheteur.
- Affacturation - Effets à recevoir. Il s'agit du compte qui enregistre les effets reçus des tirés suite aux diverses opérations de recouvrement et qui sont remis aux banques pour encaissement.

Affacturation internationale

- Affacturation Export. Il s'agit de l'achat et du financement des créances d'un exportateur Tunisien sur un client étranger avec la garantie d'un correspondant.
- L'affacturation Import. C'est un service qui est destiné aux vendeurs étrangers qui réalisent un chiffre d'affaires sur la Tunisie. UNIFACTOR est sollicité par le factor étranger pour la garantie et le recouvrement de la créance.

4- Provisions & Agios réservés

Le solde de cette rubrique s'élève à 14.078.182 DT au 31/12/2015 contre un solde de 13.381.391 DT au 31/12/2014.

Désignation	Au 31 Décembre 2015	Au 31 Décembre 2014
Agios réservés	483 809	490 614
Provisions	13 384 373	12 740 777
Provision Collective	210 000	150 000
Total	14 078 182	13 381 391

Analyse et classification des créances sur la clientèle

Les engagements de la société, sur la base de la classification arrêtée au 31/12/2015 se présentent comme suit :
(Montants exprimés en MD)

Désignations	Classe 0	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4	Total(*)
Encours financiers	131 856	3 757	1 566	1 079	16 868	155 126
Garantie financière	33 463	819	327	290	2 594	37 493
FDG	19 076	799	327	290	2 451	22 942
Assurance	14 388	20	-	-	-	14 408
Autres	-	-	-	-	143	143
Encours Global	98 392	2 938	1 239	789	14 274	117 633
Recouvrement Après Clôture & Règlement en plus	-291	-15	-9	-75	-656	-1 046
Réajustement (FDG+RNA+REG PLUS + ASS >	1 246	15	-	-	50	1 311
Encours Financier Global	99 348	2 938	1 230	714	13 668	117 899
Total Engagement	99 348	2 938	1 230	714	13 668	117 899
Produits Réservés (Agios)	-	-	-	-	484	484
Provisions sur encours	-	-	106	241	11 446	11 793
Complément de Provisions (Cir 2013-21)	-	-	-	-	1 591	1 591
Total de la Couverture	-	-	106	241	13 521	13 868
Engagements Nets	99 348	2 938	1 125	473	147	104 030
Années	2 010	2 011	2 012	2 013	2 014	2 015
Ratios des Actifs Classés {2 -3- 4}	18,55%	16,91%	16,49%	13,48%	13,32%	13,24%
Ratios de Couverture par Agios et Provisions	83,31%	84,54%	84,00%	95,44%	85,57%	88,83%

(*) Augmenté des engagements Hors Bilan

Le ratio des actifs accrochés s'établit au 31 Décembre 2015 à 13.24% contre 13.32% en 2014. Quant au ratio de couverture des engagements par les provisions et les agios réservés s'établit en 2015 à 88,83% contre 85,57% en 2014.

5- Autres actifs courants

Le solde de cette rubrique s'élève à 1.319.739 DT au 31/12/2015 contre un solde de 1.120.649 DT au 31/12/2014.

Désignation	Au 31 Décembre 2015	Au 31 Décembre 2014
Personnel Avances & Acomptes	92 652	64 132
Etat Impôts et Taxes	723 371	605 881
Provisions pour remboursement CNAM	281	604
Débiteurs divers	14 647	14 797

Produits à recevoir intérêts ATD SICAR	43 519	
Produits à recevoir /commissions Import	30 364	10 200
Charges payées ou comptabilisées d'avance	228 705	228 858
Prêts à la personnelle échéance à moins d'un an	5 925	7 514
Produits à Recevoir : Commissions Bancaire	50 908	73 948
Produits à Recevoir : Intérêts SICAR Invest	111 927	98 320
Produits à Recevoir : Intérêts Emprunt National 2014	17 440	16 345
CNSS	-	50
Total	1 319 739	1 120 649

6- Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique s'élève à 632.337 DT au 31/12/2015 contre un solde de 107.570 DT au 31/12/2014.

Désignation	Au 31 Décembre 2015	Au 31 Décembre 2014
BNA agence du siège CPD	6 553	22 065
Banque de l'Habitat Ag CUN	612 918	-
Amen Bank Ag CUN	77	82 901
ATB Saadi Unifactor Fonds Social	8 333	-
Caisses	1 594	2 604
Amen Bank AG CUN Dépenses	2 863	-
Total	632 337	107 570

7- Capitaux propres

Le solde de cette rubrique s'élève à 23.976.686 DT au 31/12/2015 contre un solde de 21.846.193 DT au 31/12/2014.

Libellé	Capital social	Réserve légale	Réserve Fonds Social	Réserves pour Risques Généraux	Réserves Réinvestissement Exonéré	Résultats Reportés	Distribution de Dividendes	Modifications Comptables Provisions Additionnelles	Résultat de la période	Total capitaux propres
Solde de clôture 31/12/2014	15 000 000	489 973	52 700	-	2 750 000	-	642 658	-	2 910 861	21 846 193
Affectation du résultat 2014		177 676	40 000	-	1 570 000	-	73 185	1 050 000	(2 910 861)	(-)
Utilisation Réserves FS		-	(42 540)	-	-	-	-	-	-	(42 540)
Distribution de Dividendes		-	-	-	-	-	-	(1 050 000)	-	(1 050 000)
Modifications comptables		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat au 31 Décembre 2015		-	-	-	-	-	-	-	3 223 033	3 223 033
Solde de clôture 31/12/2015	15 000 000	667 649	50 160	-	4 320 000	-	715 843	-	3 223 033	23 976 686

8- Passif non courant :

Le solde de cette rubrique s'élève à 38.512.773 DT au 31/12/2015 contre 35.038.265 DT au 31/12/2014

Désignation	Au 31 Décembre 2015	Au 31 Décembre 2014
Emprunt Obligataire	14 600 000	14 000 000
Fonds de Garantie	23 561 075	20 686 568
Provisions Pour Risques et Charges	351 697	351 697
Total	38 512 773	35 038 265

8.1 Emprunts Obligataires :

Emprunt	Montant	Remboursement		Encours		Echéance à -1 an		Echéance à +1 an	
		2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015
UF 2005	20 000	20 000	20 000	-	-	-	-	-	-
UF 2006	10 000	10 000	10 000	-	-	-	-	-	-
UF 2008	10 000	10 000	10 000	-	-	-	-	-	-
UF 2010	10 000	6 000	8 000	4 000	2 000	2 000	2 000	2 000	-
UF 2013	20 000	4 000	8 000	16 000	12 000	4 000	4 000	12 000	8 000
UF 2015	6 600	-	-	-	6 600	-	-	-	6 600
Total	76 600	44 000	50 000	20 000	20 600	6 000	6 000	14 000	14 600

Depuis l'année 2005, Unifactor a émis 6 Emprunts obligataires:

- 3 Emprunts sont totalement remboursés
- 2 Emprunts sont en cours et remboursés partiellement
- 1 Emprunt en cours de clôture.

8.2 Fonds de Garantie :

Le solde du compte Fonds de garantie s'élève à 23.561.075 DT au 31/12/2015 contre 20 686 568 DT au 31/12/2014 :

Désignation	Au 31 Décembre 2015	Au 31 Décembre 2014
Fonds de Garantie	23 561 075	20 686 568
Total	23 561 075	20 686 568

Le compte Fonds de garantie enregistre les prélèvements effectués sur les opérations d'affacturage pour constituer un dépôt de garantie. Ce compte est alimenté par un pourcentage du montant de chaque facture décaissée qui vient diminuer le montant du décaissement réel.

8.3 Provision pour risques et charges :

Une Provision pour risques et charges a été constitué pour un montant de 351.697 DT en couverture contre le risque fiscal suite à l'opération de contrôle approfondie.

9- Adhérents et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique s'élève à 9.073.989 DT au 31/12/2015 contre un solde de 7.790.989 DT au 31/12/2014.

Désignation	Au 31 Décembre 2015	Au 31 Décembre 2014
Comptes Courants Adhérents	8 397 693	6 871 773
Comptes Courants Correspondants	676 296	919 216
Total	9 073 989	7 790 989

(*) Le solde de ce compte représente le total des factures achetées et non décaissées, le solde des comptes de nos correspondants pour l'affacturage import et le solde des comptes adhérents qui sont financés par des billets à ordre.

10- Autres passifs courants

Le solde de cette rubrique s'élève à 5.612.899 DT au 31/12/2015 contre un solde de 5.433.059 DT au 31/12/2014.

Désignation	Au 31 Décembre 2015	Au 31 Décembre 2014
Affacturages règlements en plus	446 133	493 669
Provisions pour congés à payer	214 324	147 140
Etat Impôt & Taxes	1 097 561	1 159 419
Compte Courant Actionnaires	19	2 003
C.N.S.S	104 117	116 638
Créditeurs Divers	138 314	162 510
Produits Perçus ou Comptabilisés d'Avance	1 585 303	1 501 430
Charges à Payer	984 121	723 374
Emprunts Obligataires - Charges à Payer	286 053	443 413
Provisions pour Indemnité de Départ	100 000	100 000
Provisions pour Indemnités de départ à la retraite	41 055	-
Provisions pour Salaire à Payer	388 679	356 135
Provisions pour Dépréciation Comptes Débiteurs	62 125	62 125
Provisions pour Dépréciation Ecart Engagement	7 022	7 022
Provisions pour Instances Bancaires	158 071	158 071
Rémunération dues aux Personnels	-	110
Total	5 612 899	5 433 059

11- Concours bancaires et autres passifs

Le solde de cette rubrique s'élève à 59.986.594 DT au 31/12/2015 contre un solde de 54.496.299 DT au 31/12/2014.

Désignation	Au 31 Décembre 2015	Au 31 Décembre 2014
Emprunt obligataire échéance -1 an	6 000 000	6 000 000
Crédit à Court terme	6 000 000	6 000 000
Mob. c .c .p Amen Bank	13 664 842	13 046 781
Escompte Effets	1 186 987	-
Billet de trésorerie emprunteur	14 130 000	12 980 000
Banques	19 004 765	16 469 518
Total	59 986 594	54 496 299

L'analyse des emprunts et des concours bancaires par maturité au terme de l'année 2015 se présente comme suit:

Désignations	≤ 3 mois	3 mois	1 an	5 ans	Total en principal (1)	Dettes rattachées (2)	Total Général (1)+(2)
		≤ 1 an	≤ 5 ans				
Dettes Représentées par un titre	15 830 000	5 620 000	13 280 000	-	34 730 000	469 206	35 199 206
- Dettes représentées par un titre dont l'échéance est inférieure à un an à la clôture	13 830 000	300 000	-	-	14 130 000	182 817	14 312 817
Billets de trésorerie	13 830 000	300 000			14 130 000	182 817	14 312 817

-Dettes représentées par un titre dont l'échéance est supérieure à un an à la clôture	2 000 000	5 320 000	13 280 000	- 20 600 000	286 388	20 886 388
Emprunts Obligataires à taux fixe	1 100 000	3 604 000	8 608 000	13 312 000	190 391	13 502 391
Emprunts Obligataires à taux variable	900 000	1 716 000	4 672 000	7 288 000	95 997	7 383 997
Autres fonds empruntés	- 39 856 594	-	-	- 39 856 594	-	- 39 856 594
- Crédit Direct		6 000 000		6 000 000		6 000 000
- Ligne de crédit non mobilisable		25 212 092		25 212 092		25 212 092
- Autres concours		8 644 502		8 644 502		8 644 502
Total	15 830 000	45 476 594	13 280 000	- 74 586 594	469 206	75 055 800

12- Commissions d'affacturage

Le solde de cette rubrique s'élève à 4.522.995 DT au 31/12/2015 contre un solde de 4.130.869 DT au 31/12/2014.

Désignation	Au 31 Décembre 2015	Au 31 Décembre 2014
Commissions d'Affacturages	4 317 317	3 965 752
Commissions. p. Echéance Impayée	116 288	107 670
Commissions Signature Billet a Ordre	52 290	27 357
Commissions sur Avoir	60	150
Commissions sur Report Echéance	37 040	29 940
Total	4 522 995	4 130 869

13- Produits financiers de mobilisation

Le solde de cette rubrique s'élève à 9.166.233 DT au 31/12/2015 contre un solde de 8.008.507 DT au 31/12/2014.

Désignation	Au 31 Décembre 2015	Au 31 Décembre 2014
Produits Financiers de Mobilisation	9 243 301	8 253 201
(+) PPCA N-1	1 501 430	1 247 252
(+) Agios N-1	490 614	500 098
(-) PPCA N	1 585 303	1 501 430
(-) Agios N	483 809	490 614
Total	9 166 233	8 008 507

14- Charges financières nettes

Le solde de cette rubrique s'élève à 4.959.830 DT au 31/12/2015 contre un solde de 4.122.441 DT au 31/12/2014.

Désignation	Au 31 Décembre 2015	Au 31 Décembre 2014
Intérêt Billet de Trésorerie	1 243 226	832 304
Intérêt Mob CCP Amen Bank	361 668	374 520
Intérêt Crédit CMT BH	381 098	-
Frais sur Escompte	572	-
Commission de Souscription	39 147	39 743

Intérêts Emprunts Obligataires	1 180 703	1 564 705
Autres commissions Emprunts Obligataires	8 241	8 982
Intérêt Crédit Relais	-	10 054
Autres Commissions	238 067	194 744
Intérêts Débiteur Comptes Courants	1 507 107	1 099 258
Intérêt Bancaire Compte Crédeur	-	-1 869
Total	4 959 830	4 122 441

15- Autres produits d'exploitation

Le solde de cette rubrique s'élève à 41.160 DT au 31/12/2015 contre un solde de 96.489 DT au 31/12/2014.

Désignation	Au 31 Décembre 2015	Au 31 Décembre 2014
Produits Net sur Cession d'Immobilisations	-	37 112
Profits exceptionnels	-	32 402
Indemnisations Assurance	-	5 137
Profits non Requérants	30 769	13 971
Récupération Frais de justice	10 391	7 866
Total	41 160	96 489

16- Frais Généraux

Le solde de cette rubrique s'élève à 1.309.662 DT au 31/12/2015 contre un solde de 1.284.737 DT au 31/12/2014.

Désignation	Au 31 Décembre 2015	Au 31 Décembre 2014
Achat de matières et fournitures	108 193	88 569
Loyer	79 647	75 840
Frais de Nettoyage et de syndic	15 796	16 534
Entretiens et réparations	23 834	20 479
Assurances	47 868	19 618
Travaux de Conceptions Documents UNIFACTOR	2 730	4 707
Formation et séminaires	12 672	8 458
Services informatiques	27 486	26 262
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	244 939	175 644
Publicités, publications, relations publiques	7 894	12 609
Frais de Déplacements-Bons de Restaurants	109 772	94 223
Frais postaux et de télécommunications	56 207	67 328
Services bancaires et assimilés	8 753	5 264
Frais d'Adhésion FCI	17 261	17 010
Frais d'Adhésion APTBEF	11 793	7 989
Frais & Commissions correspondant Etranger	11 935	28 554
Frais d'Assurances Sans Recours + Import	42 580	86 324
Jetons de présence	137 500	137 500
Rémunération des Comités	137 500	165 000
Pertes non Requérantes	59 063	9 631
Impôts et taxes sur rémunérations	61 537	58 892
T.C.L	27 279	24 583
Contribution conjoncturelle non Récupérable	-	55 772
Droits d'enregistrement et de timbres	11 087	13 657
Autres impôts et taxes	13 770	46 112
Frais de Missions	32 566	18 178
Total	1 309 662	1 284 737

17- Amortissements et provisions

Le solde de cette rubrique s'élève à 304.412 DT au 31/12/2015 contre un solde de 284.832 DT au 31/12/2014.

Désignation	Au 31 Décembre 2015	Au 31 Décembre 2014
Dotation aux amortissements des immob.incorp	31 889	22 911
Dotation aux amortissements Immo.corpo	196 499	170 628
Dotation aux résorptions des charges à répartir	43 023	57 116
Dotation aux provisions p risques et charges	-	7 276
Dotation Provision Dépréciation Participation CTIAA	33 000	-
Dotation aux provisions P Instances Bancaires	-	45 306
Reprises sur provisions P Instances Bancaires	-	-18 406
Total	304 412	284 832

18- Impôts sur les bénéfices

Le solde de cette rubrique s'élève à 852.475 DT au 31/12/2015 contre un solde de 733.830 DT au 31/12/2014.

Désignation	Au 31 Décembre 2015	Au 31 Décembre 2014
Impôt	852 475	733 830
Total	852 475	733 830

Flux de trésorerie provenant de l'exploitation

19- Encaissements provenant des crédits à court terme

Le solde de cette rubrique s'élève à 135.900.000 DT au 31/12/2015 contre un solde de 89.060.000 DT au 31/12/2014.

Désignation	Au 31 Décembre 2015	Au 31 Décembre 2014
Amen Première	-	8 500 000
Amen Trésor	-	6 500 000
ATD	14 410 000	3 500 000
AXIS	16 000 000	23 000 000
BH	36 000 000	6 000 000
BH Obligataire	17 000 000	2 000 000
CIL	-	500 000
Go Sicav	3 200 000	4 800 000
MAXULA	5 000 000	7 000 000
Placement Obligataire Sicav	17 000 000	16 000 000
Sicar Invest	7 290 000	5 460 000
SICAV AMEN	-	3 000 000
SICAV TANIT	20 000 000	2 000 000
SMART		800 000
Total	135 900 000	89 060 000

20- Remboursement des crédits à court terme

Le solde de cette rubrique s'élève à (134.750.000) DT au 31/12/2015 contre un solde de (85.080.000)DT au 31/12/2014.

Désignation	Au 31 Décembre 2015	Au 31 Décembre 2014
Amen Bank	-	(2 000 000)
Amen Première	-	(10 500 000)
Amen Trésor	-	(9 000 000)
ATD	(11 110 000)	(2 000 000)
AXIS	(18 000 000)	-
BH	(36 000 000)	-
CIL	-	(500 000)
Go Sicav	(8 300 000)	(4 800 000)
MAXULA	(5 500 000)	(7 500 000)
Placement Obligataire Sicav	(17 000 000)	(16 000 000)
Sicar Invest	(7 840 000)	(5 980 000)
Sicav Axis Trésorerie	-	(22 000 000)
SICAV AMEN	-	(4 000 000)
SICAV BH OBLIGATAIRE	(11 000 000)	-
SICAV TANIT	(20 000 000)	-
SMART	-	(800 000)
Total	(134 750 000)	(85 080 000)

21- Sommes versées aux Fournisseurs et au Personnel

Le solde de cette rubrique s'élève à (5.572.900) DT au 31/12/2015 contre un solde de (4.785.139) DT au 31/12/2014.

Désignation	Au 31 Décembre 2015	Au 31 Décembre 2014
Personnel	(1 398 691)	(1 339 900)
Etat Impôt & Taxes	(2 598 363)	(1 919 467)
Fournisseurs et autres Tiers	(1 575 846)	(1 525 771)
Total	(5 572 900)	(4 785 139)

22- Intérêts payés

Le solde de cette rubrique s'élève à (4.683.257) DT au 31/12/2015 contre un solde de (4.022.277) DT au 31/12/2014.

Désignation	Au 31 Décembre 2015	Au 31 Décembre 2014
Intérêts Billets de Trésorerie	(1 128 294)	(748 383)
Autres Commissions & Intérêts	(2 216 901)	(1 660 957)
Intérêts & commissions sur Emprunts Obligataires	(1 338 063)	(1 612 936)
Total	(4 683 257)	(4 022 277)

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

23- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Le solde de cette rubrique s'élève à (408.070) DT au 31/12/2015 contre un solde de (914.755) DT au 31/12/2014.

Désignation	Au 31 Décembre 2015	Au 31 Décembre 2014
Matériel de Transport	-	(149 000)
Logiciel bureautique	(365 802)	(573 608)
Agencement & installations générales	(5 967)	(23 823)
Mobilier & matériel de bureau	(36 301)	(168 324)
Total	(408 070)	(914 755)

24- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

Le solde de cette rubrique s'élève à 0 DT au 31/12/2015 contre un solde 49.000 DT au 31/12/2014.

Désignation	Au 31 Décembre 2015	Au 31 Décembre 2014
Matériel de Transport	-	49 000
Total	-	49 000

25- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

Le solde de cette rubrique s'élève à (1.570.000) DT au 31/12/2015 contre un solde de(1.830.000) DT au 31/12/2014.

Désignation	Au 31 Décembre 2015	Au 31 Décembre 2014
Participation Fonds Gérés Sicar Invest	-	(1 330 000)
Participation Fonds Gérés ATD Sicar	(1 570 000)	-
Emprunt National 2014	-	(500 000)
Total	(1 570 000)	(1 830 000)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

26- Encaissement d'emprunts

Le solde de cette rubrique s'élève à (6.600.000) DT au 31/12/2015 contre un solde de nul au 31/12/2014.

Désignation	Au 31 Décembre 2015	Au 31 Décembre 2014
Emprunt obligataire UF 2015	6 600 000	-
Total	6 600 000	-

27- Remboursement d'emprunts

Le solde de cette rubrique s'élève à (6.000.000) DT au 31/12/2015 contre un solde de (6.000.000) DT au 31/12/2014.

Désignation	Au 31 Décembre 2015	Au 31 Décembre 2014
Emprunt obligataire UF 2013	(4 000 000)	(4 000 000)
Emprunt obligataire UF 2010	(2 000 000)	(2 000 000)
Total	(6 000 000)	(6 000 000)

28- Note sur les parties liées

Les comptes de la société UNIFACTOR ont enregistré au cours de l'exercice 2015 les opérations suivantes avec les parties liées :

- ❖ L'UNIFACTOR a conclu une convention avec la ATD Sicar, dont l'ATB est administrateur, et relative à la gestion d'un fond à capital risque. En rémunération de sa gestion du fonds à capital risque de 1 570.000 Dinars, objet de la convention du 24 Juin 2015, l'ATD Sicar perçoit :
 - Une commission annuelle de gestion de 1,75% (hors TVA) assise sur le nominal du fond confié.
 - Une commission de performance de 10% sur les produits reçus.
- ❖ L'AMEN BANK a procédé en date du 30 Septembre 2015 à l'extension de l'enveloppe de crédit de gestion accordé à Union Factoring à hauteur de 3 000 000 Dinars soit au total une ligne de crédit de **10 000 0000** Dinars et qui se détaille ainsi :
 - Crédit non mobilisable pour un montant de 4 000 000 Dinars
 - Crédit mobilisable pour un montant de 6 000 000 Dinars.
- ❖ La BNA a procédé à procédé en date du 22 Juin 2015 au renouvellement de la ligne de crédit non mobilisable accordé à Union Factoring à hauteur de **4 000 000** Dinars.
- ❖ L'émission par l'UF d'un ensemble de billets de trésorerie souscrits par les sociétés ; ATD SICAR, AXIS TRESORERIE, SICAR INVEST et PLACEMENT OBLIGATAIRE (dont l'ATB et la BNA sont des administrateurs en commun), avec les modalités suivantes :

Souscripteurs	Montant	Taux	Date souscription	Date tombée	Intérêt brut
ATD SICAR	1 000 000	6	13/03/2015	18/11/2015	40 000
ATD SICAR	2 000 000	6	13/03/2015	11/06/2015	29 557
ATD SICAR	2 000 000	6	08/05/2015	24/11/2015	64 516
ATD SICAR	2 000 000	6	08/05/2015	24/12/2015	73 836
ATD SICAR	2 000 000	6	11/06/2015	29/10/2015	45 603
ATD SICAR	2 000 000	6	25/12/2015	23/02/2016	19 802
ATD SICAR	1 550 000	4,77	25/06/2015	22/12/2015	36 106
ATD SICAR	300 000	4,8	22/12/2015	29/06/2016	7 412
Total ATD SICAR	12 850 000				316 832
AXIS TRESORERIE	1 000 000	7	26/12/2014	04/02/2015	7 718
AXIS TRESORERIE	1 000 000	7	29/12/2014	28/01/2015	5 800
AXIS TRESORERIE	1 000 000	7	28/01/2015	27/02/2015	5 800
AXIS TRESORERIE	1 000 000	7	30/01/2015	11/03/2015	7 718
AXIS TRESORERIE	1 000 000	7	04/02/2015	16/03/2015	7 718
AXIS TRESORERIE	1 000 000	7	27/02/2015	08/04/2015	7 718
AXIS TRESORERIE	1 000 000	7	11/03/2015	20/04/2015	7 718
AXIS TRESORERIE	1 000 000	7	16/03/2015	15/04/2015	5 800
AXIS TRESORERIE	1 000 000	7	08/04/2015	08/05/2015	5 800
AXIS TRESORERIE	1 000 000	7	15/04/2015	15/05/2015	5 800
AXIS TRESORERIE	1 000 000	7	20/04/2015	20/05/2015	5 800
AXIS TRESORERIE	1 000 000	7	28/05/2015	07/07/2015	7 718
AXIS TRESORERIE	1 000 000	7	07/07/2015	06/08/2015	5 800
AXIS TRESORERIE	1 000 000	7	10/08/2015	09/09/2015	5 800
AXIS TRESORERIE	1 000 000	7	10/09/2015	20/10/2015	7 718

AXIS TRESORERIE	1 000 000	7	20/10/2015	19/11/2015	5 800
AXIS TRESORERIE	1 000 000	7	23/11/2015	23/12/2015	5 800
AXIS TRESORERIE	1 000 000	7	25/12/2015	03/02/2016	7 718
Total AXIS TRESORERIE	18 000 000				119 737
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	6,8	07/10/2014	05/01/2015	33 432
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	7	26/11/2014	24/02/2015	34 398
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	7,1	05/01/2015	15/04/2015	38 682
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	7,1	24/02/2015	25/05/2015	34 881
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	7,2	15/04/2015	14/07/2015	35 363
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	7,3	25/05/2015	02/09/2015	39 750
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	7,3	14/07/2015	12/10/2015	35 846
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	7,4	02/09/2015	01/12/2015	36 328
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	7,4	12/10/2015	20/01/2016	40 283
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	7,4	01/12/2015	29/02/2016	36 328
Total PLACEMENT OBLIG	20 000 000				365 290
SICAR INVEST	1 330 000	5,43	21/12/2014	19/06/2015	35 155
SICAR INVEST	550 000	5,43	29/12/2014	27/02/2015	4 933
SICAR INVEST	550 000	5,39	27/02/2015	08/04/2015	3 274
SICAR INVEST	550 000	5,32	08/04/2015	28/05/2015	4 034
SICAR INVEST	550 000	5,3	28/05/2015	17/07/2015	4 019
SICAR INVEST	1 330 000	5,27	19/06/2015	17/09/2015	17 295
SICAR INVEST	550 000	5,3	17/07/2015	05/09/2015	4 019
SICAR INVEST	550 000	5,25	05/09/2015	25/10/2015	3 981
SICAR INVEST	1 330 000	5,25	17/09/2015	26/12/2015	19 117
SICAR INVEST	550 000	5,27	25/10/2015	04/12/2015	3 202
SICAR INVEST	1 330 000	4,8	26/12/2015	25/03/2016	15 771
Total SICAR INVEST	9 170 000				114 800
Total général	60 020 000				916 659

29- Engagements hors bilan

Désignations	Au 31 Décembre 2015	Au 31 Décembre 2014
Engagements Donnés	13 481 984	16 516 551
Sans Recours	6 534 683	5 656 451
Export	583 875	4 488 266
Import	6 363 426	6 371 834
Engagements Reçus	18 904 485	18 478 190
Garanties Réelles	4 353 650	3 024 650
Garanties Financières	143 000	143 000
Sans Recours	7 805 000	5 656 451
Export	992 835	4 488 266
Import	5 610 000	5 165 823

30- Note sur les événements postérieurs à la date de clôture

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 11/03/2016. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

Sur la base de la revue des événements postérieurs nous n'avons relevé aucun impact sur les comptes et la continuité d'exploitation n'est pas menacée.

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015

Messieurs les actionnaires de la société Union de Factoring,

Rapport sur les états financiers

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société Union de Factoring comprenant le bilan arrêté au 31 Décembre 2015 faisant apparaître un total de 137 162 941 Dinars, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître un bénéfice net de 3 223 033 Dinars et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date faisant ressortir une variation de trésorerie négative de 2 010 480 Dinars et une trésorerie de fin de période négative de 18 372 428 Dinars, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

Les organes de direction et d'administration de la société sont responsables de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers conformément au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend: la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers.

Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Nos rapports sur le contrôle interne font partie intégrante du présent rapport.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

À notre avis, les états financiers présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société Union de Factoring au 31 Décembre 2015, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous estimons utile d'attirer votre attention sur le point suivant :

- La Société « UNION DE FACTORING » a été soumise à une vérification fiscale approfondie qui a abouti à un redressement provisoire pour un montant 2 228 932 Dinars. La société, n'ayant pas accepté la totalité du redressement a adressé une lettre à la Direction Générale des Impôts précisant ses oppositions aux résultats de la vérification. L'issue finale de cette taxation ne peut actuellement être anticipée.

Pour couvrir ce risque la société « UNION DE FACTORING » a constitué une provision de 345 000 Dinars.

Autres obligations légales et réglementaires

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

- Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion de l'exercice présenté par le conseil d'administration à l'assemblée générale portant sur la gestion de l'exercice.
- En outre, et conformément à l'article 3 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par l'article 15 de la loi n° 2005-96 du 18 Octobre 2005, relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nos observations et nos recommandations afférentes aux procédures administratives, financières et comptables ont été présentées à la direction générale dans un rapport distinct sous forme de lettre de direction. Sur la base de notre examen, nous n'avons pas relevé, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.
- Par ailleurs, et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 Novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

Tunis, le 29 avril 2016

Les Commissaires aux Comptes

P/ GAC – CPA International
Mr Chiheb GHANMI

P/ CMC – DFK International
Mr Chérif BEN ZINA

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015

Messieurs les actionnaires de la société Union de Factoring,

En application de l'article 29 de la loi n° 2001- 65 relative aux établissements de crédit et de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et les opérations réalisées au cours de l'exercice 2015.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte in fine dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

Le conseil d'administration de la société nous a informés des conventions suivantes qui rentrent dans le cadre de ces articles :

I. Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants)

- ❖ L'UNIFACTOR a conclu une convention avec la ATD Sicar, dont l'ATB est administrateur, et relative à la gestion d'un fond à capital risque. En rémunération de sa gestion du fonds à capital risque de 1 570.000 Dinars, objet de la convention du 24 Juin 2015, l'ATD Sicar perçoit :
 - Une commission annuelle de gestion de 1,75% (hors TVA) assise sur le nominal du fond confié.
 - Une commission de performance de 10% sur les produits reçus.
- ❖ L'AMEN BANK a procédé en date du 30 Septembre 2015 à l'extension de l'enveloppe de crédit de gestion accordé à Union Factoring à hauteur de 3 000 000 Dinars soit au total une ligne de crédit de **10 000 0000** Dinars et qui se détaille ainsi :
 - Crédit non mobilisable pour un montant de 4 000 000 Dinars
 - Crédit mobilisable pour un montant de 6 000 000 Dinars.
- ❖ La BNA a procédé en date du 22 Juin 2015 au renouvellement de la ligne de crédit non mobilisable accordé à Union Factoring à hauteur de **4 000 000** Dinars.
- ❖ L'émission par l'UF d'un ensemble de billets de trésorerie souscrits par les sociétés ; ATD SICAR, AXIS TRESORERIE, SICAR INVEST et PLACEMENT OBLIGATAIRE (dont l'ATB et la BNA sont des administrateurs en commun), avec les modalités suivantes :

Souscripteurs	Montant	Taux	Date souscription	Date tombée	Intérêt brut
ATD SICAR	1 000 000	6	13/03/2015	18/11/2015	40 000
ATD SICAR	2 000 000	6	13/03/2015	11/06/2015	29 557
ATD SICAR	2 000 000	6	08/05/2015	24/11/2015	64 516
ATD SICAR	2 000 000	6	08/05/2015	24/12/2015	73 836
ATD SICAR	2 000 000	6	11/06/2015	29/10/2015	45 603

ATD SICAR	2 000 000	6	25/12/2015	23/02/2016	19 802
ATD SICAR	1 550 000	4,77	25/06/2015	22/12/2015	36 106
ATD SICAR	300 000	4,8	22/12/2015	29/06/2016	7 412
Total ATD SICAR	12 850 000				316 832
AXIS TRESORERIE	1 000 000	7	26/12/2014	04/02/2015	7 718
AXIS TRESORERIE	1 000 000	7	29/12/2014	28/01/2015	5 800
AXIS TRESORERIE	1 000 000	7	28/01/2015	27/02/2015	5 800
AXIS TRESORERIE	1 000 000	7	30/01/2015	11/03/2015	7 718
AXIS TRESORERIE	1 000 000	7	04/02/2015	16/03/2015	7 718
AXIS TRESORERIE	1 000 000	7	27/02/2015	08/04/2015	7 718
AXIS TRESORERIE	1 000 000	7	11/03/2015	20/04/2015	7 718
AXIS TRESORERIE	1 000 000	7	16/03/2015	15/04/2015	5 800
AXIS TRESORERIE	1 000 000	7	08/04/2015	08/05/2015	5 800
AXIS TRESORERIE	1 000 000	7	15/04/2015	15/05/2015	5 800
AXIS TRESORERIE	1 000 000	7	20/04/2015	20/05/2015	5 800
AXIS TRESORERIE	1 000 000	7	28/05/2015	07/07/2015	7 718
AXIS TRESORERIE	1 000 000	7	07/07/2015	06/08/2015	5 800
AXIS TRESORERIE	1 000 000	7	10/08/2015	09/09/2015	5 800
AXIS TRESORERIE	1 000 000	7	10/09/2015	20/10/2015	7 718
AXIS TRESORERIE	1 000 000	7	20/10/2015	19/11/2015	5 800
AXIS TRESORERIE	1 000 000	7	23/11/2015	23/12/2015	5 800
AXIS TRESORERIE	1 000 000	7	25/12/2015	03/02/2016	7 718
Total AXIS TRESORERIE	18 000 000				119 737
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	6,8	07/10/2014	05/01/2015	33 432
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	7	26/11/2014	24/02/2015	34 398
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	7,1	05/01/2015	15/04/2015	38 682
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	7,1	24/02/2015	25/05/2015	34 881
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	7,2	15/04/2015	14/07/2015	35 363
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	7,3	25/05/2015	02/09/2015	39 750
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	7,3	14/07/2015	12/10/2015	35 846
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	7,4	02/09/2015	01/12/2015	36 328
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	7,4	12/10/2015	20/01/2016	40 283
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	7,4	01/12/2015	29/02/2016	36 328
Total PLACEMENT OBLIG	20 000 000				365 290
SICAR INVEST	1 330 000	5,43	21/12/2014	19/06/2015	35 155
SICAR INVEST	550 000	5,43	29/12/2014	27/02/2015	4 933
SICAR INVEST	550 000	5,39	27/02/2015	08/04/2015	3 274
SICAR INVEST	550 000	5,32	08/04/2015	28/05/2015	4 034
SICAR INVEST	550 000	5,3	28/05/2015	17/07/2015	4 019
SICAR INVEST	1 330 000	5,27	19/06/2015	17/09/2015	17 295
SICAR INVEST	550 000	5,3	17/07/2015	05/09/2015	4 019
SICAR INVEST	550 000	5,25	05/09/2015	25/10/2015	3 981
SICAR INVEST	1 330 000	5,25	17/09/2015	26/12/2015	19 117
SICAR INVEST	550 000	5,27	25/10/2015	04/12/2015	3 202
SICAR INVEST	1 330 000	4,8	26/12/2015	25/03/2016	15 771
Total SICAR INVEST	9 170 000				114 800
Total général	60 020 000				916 659

II. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2015 dont voici les principaux volumes réalisés :

- ❖ L'ATB a accordé à Union de Factoring une ligne de crédit non mobilisable pour un montant de 4 000 000 Dinars et un crédit mobilisable pour un montant de 3 000 000 Dinars.
- ❖ L'UNIFACTOR a conclu une convention en 2007 avec l'ATD SICAR, dont l'ATB est administrateur, et relatives à la gestion d'un fond à capital risque. En rémunération de sa gestion du fonds à capital risque de 1.300.000 DT, objet de la convention du 22 mars 2007, la société ATD SICAR perçoit une commission annuelle de gestion de 1,75% (hors TVA) assise sur le montant initial du fonds. Outre cette commission de gestion, ladite convention prévoit la perception par la société ATD SICAR d'une commission égale à 10% (hors TVA) des produits des participations et autres placements.
- ❖ L'UNIFACTOR a conclu deux conventions en date du 15 Mars 2013 et le 2 Juin 2014 avec la SICAR INVEST, dont la BNA est administrateur, et relative à la gestion d'un fond à capital risque. En rémunération de sa gestion du fonds à capital risque respectivement de 1 420 000 Dinars et 1 330 000 Dinars, la société SICAR INVEST perçoit :
 - Une commission annuelle de gestion de 0.5% (hors TVA) assise sur l'encours des fonds confiés.
 - Une commission de recouvrement de 1% si l'ancienneté de l'échéance est inférieure à 3 mois, de 2% si l'ancienneté de l'échéance est comprise entre 3 mois et un an et de 3% si l'ancienneté de l'échéance est supérieure à un an.
 - Une commission de 5% sur les produits reçus.
- ❖ UNIFACTOR a conclu le 19 Novembre 2014 un contrat d'affacturage avec la Société COMPUTER DISTRIBUTION "CODIS", dont la CARTE et l'ATB sont des actionnaires et des administrateurs. La décision du comité interne de crédit en date du 12 Novembre 2014 prévoit: un plafond décaissable de 500 000 Dinars, le Fonds de garantie est de 50.000 Dinars, commission d'affacturage de 1,1% et commission de financement égal au TMM majoré de 3,25. Au 31 Décembre 2015, l'encours financier est de 394 859 Dinars.
- ❖ UNIFACTOR a conclu lors des exercices précédents avec la CARTE des contrats d'assurances qui couvrent: Assurances Automobile, Assurances groupe maladie, Assurances Responsabilité civil, Assurances Risques Divers, Assurances crédit domestique et Assurances crédit à l'Import. La prime payée au titre de l'année 2015 toutes assurances confondues s'élève à 160 507 Dinars.

III. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels que fixés par l'article 200 nouveau II § 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- ❖ La rémunération du Président Directeur Général a été fixée par décision du conseil d'administration du 19 Novembre 2009 et révisée par décision du conseil d'administration du 16 Juillet 2012 et du 05 Mars 2014. Cette rémunération se compose d'un salaire annuel net de 89 964 Dinars, d'une gratification de fin d'année, d'un quota de 500 litres de carburant par mois, de la mise à disposition d'une voiture de fonction, du

remboursement des frais téléphoniques à hauteur de 600 dinars par an et d'une indemnité de départ net de 100 000 Dinars en cas de non faute grave.

- ❖ Les membres du Conseil d'Administration sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par l'AGO en date du 22 Mai 2015 pour un montant de 10 000 Dinars net par administrateur.
- ❖ La rémunération des membres du Comité permanent d'Audit, les membres du comité de crédit et les membres du Comité des risques a été fixée par l'AGO réunie en date du 22 Mai 2015 sur proposition du conseil et a été fixée pour un montant de 10 000 Dinars net pour chaque membre.

Les obligations et engagements d'Union de Factoring envers ses dirigeants (tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 Décembre 2015) se présentent comme suit (en dinars) :

	PDG		Administrateurs	
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2015	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2015
Avantages à court terme	307 267	149 844	275 000	275 000
Indemnités de fin de contrat de travail	-	100 000	-	-
Total	307 267	249 844	275 000	275 000

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivant et 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 29 avril 2016

Les Commissaires aux Comptes

P/ GAC – CPA International
Mr Chiheb GHANMI

P/ CMC – DFK International
Mr Chérif BEN ZINA